

证券代码：603132

证券简称：金徽股份

金徽矿业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系 活动类别	1、特定对象调研（√） 2、分析师会议（） 3、媒体采访（） 4、业绩说明会（） 5、新闻发布会（） 6、现场参观（） 7、路演活动（） 8、其他（）
形式	1、现场（√） 2、网络（） 3、电话（）
参与单位名称及人员姓名	国泰基金：邓时峰、孙朝晖 咸和资产：刘建刚 湘楚资产：吴春永 国泰海通：成中涵 上银基金：徐志豪 嘉实基金：钱行健 源峰基金： 马晓晨 星石投资：邱英伦 长城基金：李锴 万家基金：王晨曦 东 财基金：杨路炜 蓝石投资：蔡源 东财研究所：朱彤 鑫泰禾投资： 胡祥诚 前海开源基金：何泽俊 滨利投资：刘吉鹏、丁若涵 华能信 托：朱劲翔
时间	2026年9月15日—2026年9月18日
地点	甘肃省陇南市徽县柳林镇金徽矿业股份有限公司
公司出席人员	董事会秘书：王瑞 财务总监：张令
投资者关系 活动主要内容	现场交流主要内容如下： 一、产能扩张期间，选矿工序能否匹配采矿整体进度？ 答：公司谢家沟150万吨/年新建浮选厂已于今年8月24日顺利完成带料试车，试车效果良好、投产条件成熟。后续公司将根据整体产能规划，择机推进明昊150万吨/年浮选厂的扩建及技术升级改造工作。同时公司储备了充足的专业技术人才，拥有经验丰富、成熟稳定的矿山建设团队，可全面满足江洛矿区开发建设的各项技术需求，保障产能稳步扩张。 二、各矿区矿石品位及选矿回收率整体表现如何？ 答：公司各主力矿区矿石品位整体优异，资源禀赋优势突出。其中本部矿区矿石品位约5%，杨家山矿区品位8%，东坡矿区品位略优于本部，且伴生银金属含量优势显著，附加值较高。目前公司整

	体选矿回收率铅加锌稳定维持在185%以上，超行业平均水平，资源综合利用效率处于行业领先水平。 三、公司成本控制的核心优势是什么？后续降本增效空间如何？ 答：公司核心成本优势集中于规模化生产、精细化管理和标准化环保治理三大维度。随着产能持续释放，江洛矿区等高品位矿石全面达产后，规模效应将充分凸显，进一步摊薄单位生产成本。同时公司内部运营管理、环保合规治理均已达到行业较高标准，生产运营精细化、规范化程度高，为企业持续降本增效、优化经营效益、提升整体盈利质量筑牢核心。 四、针对当前冶炼加工费阶段性倒挂现象，公司如何解读？ 答：冶炼加工费阶段性倒贴是行业周期性波动的正常表现。当前行业低端、落后产能持续出清，行业供需格局逐步优化，后续冶炼加工费将逐步回归合理区间。该现象也充分印证了上游优质矿产资源的稀缺性，以及冶炼环节的阶段性发展瓶颈，进一步凸显了公司上游资源型企业的核心竞争优势与长期投资价值。 五、除铅锌主业外，公司金银等多金属业务布局有哪些实质进展？ 答：公司多元金属业务落地节奏清晰、增量明确。福圣矿业相关前期筹备工作已全面启动，德源矿业收购款项支付、矿权过户等核心手续正在有序推进。两处金矿黄金储量规模可观，属于优质核心增量资产，预计今年底可逐步投产释放产能。此外，东坡矿区银矿资源富集，银副产品可持续贡献营收利润。后续公司将依托本地优质金矿资源和西秦岭成矿带区位优势，持续并购优质黄金矿权，构建“铅锌银+黄金”多元业务体系，稳固长期盈利基本盘。 六、公司当前资本开支节奏如何？对后续利润释放有哪些影响？ 答：2023-2025年为公司矿区整合及项目建设的资本开支高峰阶段，资金支出主要用于矿区项目建设、矿权勘探等核心领域。预计2026年及之后资本开支将有所回落，现金流进一步改善。随着相应项目及探矿支出的转固，按照会计准则要求计提相应折旧、摊销，新增转固后计提的折旧摊销对新增产能带来的营收利润影响较小，随着产能持续落地、开支逐步回落，公司未来将正式进入业绩加速释放的黄金周期。
附件清单	无